

We Create Fortune

金融市場投資週報

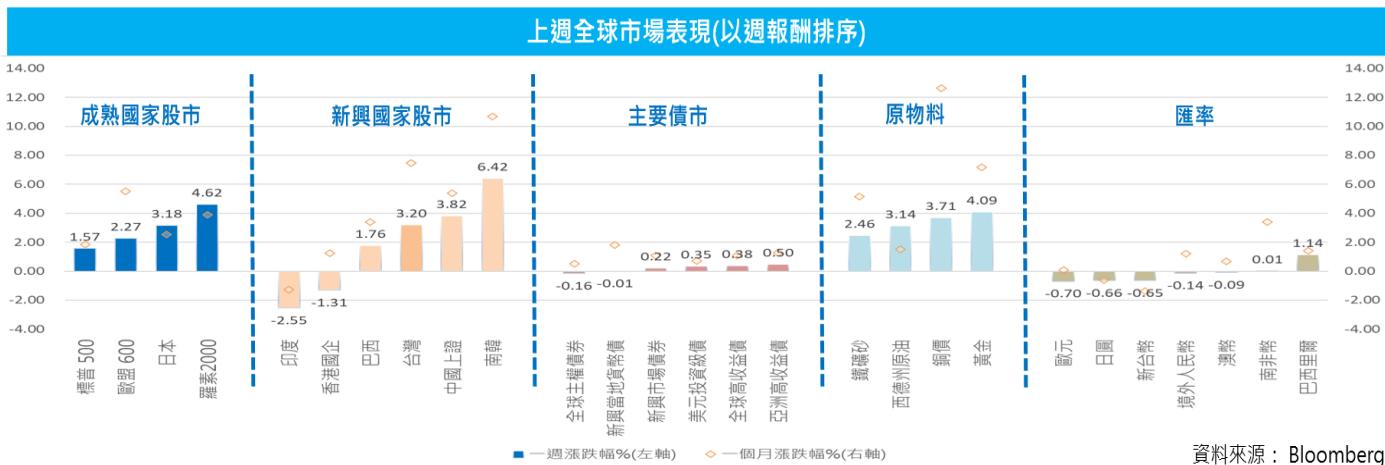
2026年1月12日

上週重點訊息

- **美國最高法院最快1月14日公布川普關稅案裁定結果：**美國最高法院預計於1月14日公布下一批裁決，多起重大案件仍在審理中，包括總統川普大規模全球關稅措施的合法性問題。路透社報導，美國最高法官網指出，大法官14日依既定行程開庭時，可能對已進行言詞辯論的案件發布裁決結果，但最高法院不會事先公布將裁決哪些案件，後續進度仍待觀察。
- **CES 重磅登場！AI 巨頭 揭 2026 科技趨勢：**2026年 CES 正式揭幕，NVIDIA 執行長黃仁勳、AMD 執行長蘇姿丰、Intel 執行長陳立武及高通執行長艾蒙接力登台，為全球 AI 產業定下新座標。四大晶片巨頭定調，2026年 AI 邁入「實體 AI (Physical AI)」與「代理式 AI (Agentic AI)」元年，過去十年約 10 兆美元的傳統 IT 市場正加速現代化，並持續流向 AI。
- **中國停止輸日稀土許可審查：**「華爾街日報」報導，熟悉中國政府的知情人士表示，北京已停止審查外銷日本的稀土許可，對象不限於軍事業者，廣及其他行業。中國為懲罰日本首相高市早苗有關台灣的發言，再度將稀有礦產當作經濟武器。

本週策略

- **元月行情仍可期待，建議逢回布局：**歷史統計顯示，股市在1月通常表現較佳，仍可期待元月行情。最高法院最快將於1/14(三)給出關稅的法律意見，短期內政策性不確定仍可能造成股市波動，惟先前受害於關稅的必需性消費、傳產等類股料將收到大額退稅，市場資金將可能在短期內輪動至相關類股，考量整體市場資金僅是輪動，並非退出，待政策面消息穩定後，股市中長期多頭仍可期待，故仍建議若遇市場回落，可逢回布局展望較佳的科技類股及日股。
- **適度配置受惠降息的避險資產：**美國非農低於預期，有利維持市場降息預期，且川普即將公布新任聯準會主席人選，有望使市場降息幅度預期進一步上升，故除風險性資產外，建議投資人可檢視自身資產部位及風險承受度，適度配置受惠於美國降息循環，且具有避險性質的黃金及債券。同時，若川普關稅作遭宣判違法並須退稅，美財政部料將大舉發債以彌補赤字缺口，將使市場對美國長期債信產生疑慮，不利長債表現，故建議以美國中短期債券公債或投資級債為主。再者，美元中長期弱勢格局不變，非美中短期投資級債券亦可作為資產配置選項。



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。